



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

B2 MARGRETHEHØJPARKEN APS
STRANDVEJEN 118, 2900 HELLERUP
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. maj 2016

Thomas J. Havemann

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 2 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 6-8 |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Noter..... | 12-13 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | B2 Margrethehøjparken ApS Strandvejen 118 2900 Hellerup |
| | CVR-nr.: 29 91 28 58 |
| | Stiftet: 14. september 2006 |
| | Hjemsted: Gentofte |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Thomas J. Havemann |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Advokat | Advokatfirmaet Børge Nielsen Hasserisvej 174 9000 Aalborg |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for B2 Margrethehøjparken ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. april 2016

Direktion

Thomas J. Havemann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i B2 Margrethehøjparken ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for B2 Margrethehøjparken ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 20. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor

LEDELSEBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme. Investeringsejendommene omfatter 4 boligejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne, og den primære ejendomsdrift før værdiregulering af investeringsejendomme og gæld har udvist et tilfredsstillende positivt resultat på 1.986 tkr. efter renter. Resultatet er negativt påvirket af differencerenter i forbindelse med låneomlægninger til lavere renter.

Selskabets investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi. Der henvises til omtalen i note om "Materielle anlægsaktiver/investeringsejendomme" for en nærmere beskrivelse herom.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling efter regnskabsårets afslutning..

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for B2 Margrethehøjparken ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Huslejeindtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger og administration. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes prioritetsgæld og andre finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi, der svarer til lånets kontantværdi på årsafslutningstidspunktet. Kursreguleringen af gældsforpligtelserne indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 8.880.645 | 8.981.822 |
| Værdiregulering af investeringsejendomme..... | | 21.958.000 | 12.192.000 |
| Værdiregulering af gæld i investeringsejendomme..... | | 10.207.099 | -7.473.660 |
| DRIFTSRESULTAT | | 41.045.744 | 13.700.162 |
| Finansielle indtægter..... | 1 | 1.228.181 | 1.412.337 |
| Finansielle omkostninger..... | 2 | -8.123.004 | -9.243.153 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 34.150.921 | 5.869.346 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -7.517.624 | -454.835 |
| ÅRETS RESULTAT | | 26.633.297 | 5.414.511 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Overført resultat..... | | 26.633.297 | 5.414.511 |
| I ALT | | 26.633.297 | 5.414.511 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| Investeringsejendomme..... | | 237.839.000 | 215.881.000 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 237.839.000 | 215.881.000 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder..... | | 12.933.040 | 13.768.913 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 5 | 12.933.040 | 13.768.913 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 250.772.040 | 229.649.913 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 4.646.948 | 3.993.416 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 40.157 | 40.991 |
| Andre tilgodehavender..... | | 50.041 | 92.719 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 75.183 |
| Tilgodehavender..... | | 4.737.146 | 4.202.309 |
| Likvider..... | | 27.862 | 513.792 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 4.765.008 | 4.716.101 |
| AKTIVER..... | | 255.537.048 | 234.366.014 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Anpartskapital..... | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud..... | | 56.585.173 | 29.951.876 |
| EGENKAPITAL..... | 6 | 57.085.173 | 30.451.876 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 15.017.825 | 7.500.199 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 15.017.825 | 7.500.199 |
| Kreditinstitutter..... | | 147.781.046 | 156.298.000 |
| Gældsbreve, Utility A/S..... | | 12.021.596 | 12.948.913 |
| Mellemregning Utility A/S..... | | 11.775.555 | 11.672.305 |
| TJH Holding Aalborg ApS..... | | 0 | 1.223.678 |
| Viking Holding BVBA..... | | 0 | 1.223.678 |
| Valutalån..... | | 4.626.944 | 5.452.792 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 7 | 176.205.141 | 188.819.366 |
| Kortfristet del af langfristet gæld..... | 7 | 2.006.378 | 2.684.375 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 2.647 | 0 |
| Kreditorer..... | | 41.971 | 57.595 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 445.955 | 430.533 |
| Anden gæld..... | | 3.629.152 | 3.480.569 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 1.102.806 | 941.501 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 7.228.909 | 7.594.573 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 183.434.050 | 196.413.939 |
| PASSIVER..... | | 255.537.048 | 234.366.014 |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

NOTER

| | 2015 kr. | 2014 kr. | Note |
|---|------------------|--|----------|
| Finansielle indtægter | | | 1 |
| Tilknyttede virksomheder..... | 1.222.947 | 1.287.255 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 5.234 | 125.082 | |
| | 1.228.181 | 1.412.337 | |
| Finansielle omkostninger | | | 2 |
| Tilknyttede virksomheder..... | 4.415 | 4.263 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 8.118.589 | 9.238.890 | |
| | 8.123.004 | 9.243.153 | |
| Skat af årets resultat | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 0 | -75.183 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 4.423 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 7.513.201 | 1.513.174 | |
| Regulering udskudt skat ændret skatteprocent..... | 0 | -983.156 | |
| | 7.517.624 | 454.835 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 4 |
| | | Investerings- ejendomme | |
| Kostpris 1. januar 2015..... | | 185.528.447 | |
| Kostpris 31. december 2015..... | | 185.528.447 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2015..... | | 30.352.553 | |
| Årets værdireguleringer..... | | 21.958.000 | |
| Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2015..... | | 52.310.553 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | | 237.839.000 | |
| <p>Selskabets investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi og er fastsat med udgangspunkt i en afkastbaseret model baseret på forventet driftsresultat, og et vurderet afkastkrav på 4,50 %. I den udstrækning markedsrenter, afkastkrav eller ejendommenes forhold i øvrigt ændres, kan ejendommenes værdi tilsvarende ændre sig. Som følge heraf knytter der sig i sagens natur en generel usikkerhed til værdiansættelse af ejendommene.</p> | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | | Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | | 12.933.040 | |

Beløbet er udlån til koncernselskaber, der forrentes jf. aftalte pantebreve.

NOTER

| | |
|--------------------|-------------|
| | Note |
| Egenkapital | 6 |

| | Anpartskapital | Overført overskud | I alt |
|--|----------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015..... | 500.000 | 29.951.876 | 30.451.876 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 26.633.297 | 26.633.297 |
| Egenkapital 31. december 2015..... | 500.000 | 56.585.173 | 57.085.173 |

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

| | |
|--|----------|
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 |
|--|----------|

| | 1/1 2015 gæld i alt | 31/12 2015 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|
| Kreditinstitutter..... | 156.508.375 | 148.003.271 | 222.225 | 147.344.000 |
| Gældsbreve..... | 13.768.913 | 12.933.040 | 911.444 | 7.473.000 |
| Mellemregning Utility A/S..... | 11.672.305 | 11.775.555 | 0 | 0 |
| TJH Holding Aalborg ApS..... | 1.223.678 | 0 | 0 | 0 |
| Viking Holding BVBA..... | 1.223.678 | 0 | 0 | 0 |
| Valutalån..... | 7.106.792 | 5.499.653 | 872.709 | 0 |
| | 191.503.741 | 178.211.519 | 2.006.378 | 154.817.000 |

| | |
|---------------------------|----------|
| Eventualposter mv. | 8 |
|---------------------------|----------|

Selskabet kautionerer for koncernselskabers mellemværende med pengeinstitut. Til sikkerhed herfor er der stillet sikkerhed i pantebreve i selskabets ejendomme pålydende 17.300 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for B2 Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

| | |
|--|----------|
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 |
|--|----------|

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 148.003 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 237.839 tkr.

Til sikkerhed for pantebrevs restgæld, 12.933 tkr. er der givet pant, 17.300 tkr., i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 237.839 tkr.

Til sikkerhed for valutalån, 5.499 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 237.839 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med ejerforening er der stillet sikkerhed via pant, 4.800 tkr., i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 237.839 tkr.